

## **ABSTRAK**

### **ANALISIS REAKSI PASAR SEBELUM DAN SESUDAH PENGUMUMAN DIVIDEND OMISSIONS (STUDI PADA PERUSAHAAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2010 – 2014)**

Oleh:

**NOVI HANDAYANI**

**NIM. F1213048**

Penelitian ini menguji reaksi pasar terhadap pengumuman dividen dan untuk melihat perbedaan reaksi pasar antara sebelum dan sesudah pengumuman dividen omission. Penelitian ini menggunakan saham perusahaan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2010 sampai dengan 2014. Sampel yang digunakan adalah 34 perusahaan dimana perusahaan tersebut mengumumkan dividen omission. Pemilihan sampel dilakukan dengan metode purposive sampling yaitu dengan menggunakan kriteria tertentu. Model yang digunakan untuk menghitung abnormal return saham adalah market model. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat perbedaan abnormal return antara sebelum dan sesudah pengumuman dividen omission. Nilai mean untuk Cumulative Average Abnormal Return Sebelum adalah 0,00501620 dan nilai mean untuk Cumulative Average Abnormal Return Sesudah adalah 0,04713160 dengan nilai signifikansi sebesar 0,003. Nilai mean untuk Cumulative Average Actual Return Sebelum adalah -0,00137460 dan nilai mean Cumulative Average Actual Return Sesudah adalah 0,04291540 dengan nilai signifikansi sebesar 0,001. Dengan demikian kedua hipotesis diterima. Hal ini sesuai jikalau pengumuman dividen omission memiliki sinyal atau kandungan informasi yang sesuai dengan teori signaling hypothesis.

Kata kunci : dividen omisi, reaksi pasar

## **ABTRACT**

### **ANALYSIS OF MARKET'S REATION COMPARISON BEFORE AND AFTER DIVIDEND OMISSION ANNOUNCEMENTS (STUDIES IN INDONESIA STOCK EXCHANGE PERIOD OF 2010 – 2014)**

**By:**

**NOVI HANDAYANI**

**F1213048**

*This study examine the market's reaction to dividend omission announcements and finds the difference reaction before and after announcement. This study employs the company's shares listed on Indonesia Stock Exchange period of 2010 to 2014. Sample used 34 companies that announce the dividend omission. The sample selection was done by purposive sampling method that is using certain criteria. The model for finds abnormal return before and after dividend omission announcements. Announcements of dividend omission have a negative market's reaction. The mean values for cummulative Average Abnormal Return before announcement is 0.00501620 and mean values for cummulative Average Abnormal Return after announcement is 0.04713160 with a significance value of 0.003 . The mean values for cummulative Average Actual Return before announcement is -0.00137460 and the mean cummulative Average Actual Return after announcement is 0.04291540 with significance value of 0,001 . Thus the second hypothesis is accepted. That means the announcements of dividend omission have a signal or a information content that appropriate with signaling hypothesis theory.*

*Keywords : dividend omission, market's reaction*